

Informacja o BRE Wealth Management Spółce Akcyjnej i świadczonych usługach maklerskich

Zgodnie z wymogiem § 10 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2010 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, BRE Wealth Management S.A. (dalej: „BRE WM”), przedstawia informacje dotyczące BRE WM jako domu maklerskiego oraz usług, które mają być świadczone na podstawie umowy zawieranej między BRE WM a Klientem – w zakresie nie zamieszczonym w regulaminie świadczenia danej usługi obowiązującym w BRE WM oraz w tabelach opłat i prowizji BRE WM.

I. Dane teleadresowe BRE WM:

BRE Wealth Management S.A.

ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa

tel. (22) 526-78-78, fax (22) 526-78-79

II. Sposoby komunikowania się Klienta z BRE WM oraz wskazanie języków, w których Klient może się kontaktować z BRE WM i w których sporządzane są dokumenty oraz przekazywane informacje:

Sposoby komunikacji określają regulaminy świadczenia danej usługi przez BRE WM. Komunikacja między Klientem oraz BRE WM będzie prowadzona w języku polskim.

III. Nazwa organu nadzoru, który udzielił BRE WM zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej:

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa

IV. Wskazanie zakresu usług maklerskich świadczonych przez BRE WM:

BRE WM świadczy usługi maklerskie, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w następującym zakresie:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- 2) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych,
- 3) doradztwo inwestycyjne w zakresie maklerskich instrumentów finansowych,
- 4) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

V. Wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi maklerskiej na podstawie zawieranej umowy:

Szczegółowe informacje dotyczące zasad świadczenia wybranej usługi maklerskiej są przedstawione w regulaminie świadczenia danej usługi przez BRE WM.

VI. Działanie za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

BRE WM świadcząc usługi maklerskie może działać za pośrednictwem BRE Banku SA, świadczącego dla BRE WM usługi agenta firmy inwestycyjnej. W ramach świadczonych usług, BRE Bank SA może wykonywać czynności związane z zawieraniem umów o świadczenie usług maklerskich przez BRE WM i umożliwiające realizację tych umów, w szczególności polegających na doradzaniu Klientowi lub potencjalnemu Klientowi w zakresie instrumentów finansowych lub usług BRE WM, przyjmowaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych oraz odbieraniu innych oświadczeń woli dla BRE WM.

VII. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z usługami maklerskimi:

W przypadku usługi polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, opis ryzyka inwestycyjnego znajduje się w Regulaminie świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych.

W przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, ryzyko inwestycyjne zależne jest od rodzaju i typu instrumentu finansowego, który jest przedmiotem zlecenia. W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego (w tym jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz innych tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania) odpowiednie dokumenty: warunki emisji, prospekty emisyjne, prospekty informacyjne, oraz statuty (regulaminy) stanowią wyłączne źródło informacji o danym instrumencie finansowym oraz o czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w dany instrument. BRE WM na bieżąco udostępnia Klientom dokumenty dotyczące instrumentów finansowych zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi Klient obowiązany jest zapoznać się przed złożeniem zlecenia.

Poniżej przedstawiono wyłącznie ogólną charakterystykę ryzyk związanych z inwestycjami w instrumenty finansowe (w szczególności jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne)::

1) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

2) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

3) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak

rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez fundusz umów.

4) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

5) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahaniami kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahaniami wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahaniami oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

6) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość aktywów funduszu.

7) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahaniami i wartość jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

8) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

9) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

10) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

11) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu, i w efekcie wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

12) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez fundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości jednostki uczestnictwa.

13) Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

14) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

W związku z tym, że fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania funduszem może nabywać instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów instrumentów pochodnych: ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności instrumentów pochodnych;
- w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie aktywów funduszu może odbywać się przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą opierać się na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

VIII. Opis kosztów, jakie Klient będzie ponosił w związku z daną usługą maklerską:

Z tytułu nabywania jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz innych tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania pobierane są opłaty manipulacyjne przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Ich wysokość jest szczegółowo przedstawiona w prospektach informacyjnych, skrótach tych prospektów oraz tabelach opłat poszczególnych funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania.

Z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi (instytucjami zbiorowego inwestowania), poszczególne podmioty zarządzające (towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółki zarządzające) pobierają, bezpośrednio z aktywów funduszy inwestycyjnych (instytucji zbiorowego inwestowania) wynagrodzenie, którego wysokość może różnić się w zależności od rodzaju funduszu (instytucji zbiorowego inwestowania) i kategorii (klas) jednostek uczestnictwa posiadanych przez Klienta. Maksymalne poziomy powyższych opłat są określone w prospektach informacyjnych i skrótach prospektów poszczególnych funduszy (instytucji zbiorowego inwestowania).

W przypadku innych instrumentów finansowych, Klient ponosi koszty, opłaty i prowizje związane z wykonywaniem jego zleceń, należne podmiotom wykonującym te zlecenia.

BRE Bank SA, świadczący na rzecz BRE WM usługi agenta firmy inwestycyjnej, nie pobiera z tego tytułu żadnych opłat ani wynagrodzenia, może jednak pobierać prowizje i opłaty w przypadku świadczenia na rzecz Klienta innych usług (w tym usług bankowych).

W związku ze świadczonymi usługami zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, BRE WM pobiera opłaty zgodnie z Tabelą Opłat.

Z tytułu świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, BRE WM nie pobiera żadnego wynagrodzenia ani opłat.

W związku ze świadczonymi usługami doradztwa inwestycyjnego, BRE WM pobiera wynagrodzenie ustalone indywidualnie z klientem w umowie o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego.

IX. Wskazanie podstawowych zasad załatwiania przez firmę inwestycyjną skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi:

Szczegółowe informacje dotyczące zasad załatwiania przez BRE WM skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi są przedstawione w regulaminie świadczenia danej usługi przez BRE WM.

X. Wskazanie podstawowych zasad postępowania BRE WM w przypadku powstania konfliktu interesów między BRE WM a Klientem:

Przez konflikt interesów rozumie się znane BRE WM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BRE WM lub osoby powiązanej z BRE WM i obowiązkiem działania przez BRE WM w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta jak również znane BRE WM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów BRE WM. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy:

- 1) BRE WM lub osoba powiązana z BRE WM może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub grupę Klientów,
- 2) BRE WM lub osoba powiązana z BRE WM posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów,



- 3) BRE WM lub osoba powiązana z BRE WM ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
- 4) BRE WM lub inna Osoba powiązana z BRE WM prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
- 5) BRE WM lub Osoba powiązana z BRE WM otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

Zapobiegając konfliktom interesów, BRE WM przede wszystkim stosuje zasadę zapewnienia adekwatnego poziomu niezależności, poprzez bariery informacyjne i regulację dostępu do informacji poufnych, nadzór, zakaz bezpośredniego wzajemnego powiązania między wynagrodzeniami Osób powiązanych z BRE WM oraz odpowiednie procedury i zasady postępowania. BRE WM czyni wszystko, aby konflikty takie z góry wykluczyć. Jednak nie zawsze jest to możliwe. W przypadku, w którym zaistnieje konflikt interesów, o którym mowa powyżej, umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, potwierdzi otrzymanie informacji o konflikcie interesów oraz potwierdzi wolę zawarcia umowy z BRE WM o świadczenie danej usługi maklerskiej.

BRE WM, w swojej działalności stosuje rozwiązania organizacyjne oraz regulacje wewnętrzne, których celem jest zapewnienie, aby w przypadku powstania konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesu Klientów. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, rozwiązania organizacyjne oraz regulacje wewnętrzne powinny zapobiegać naruszeniu interesu Klientów.

BRE WM, na żądanie Klienta przekazuje Klientowi (w tym za pośrednictwem strony internetowej BRE WM), szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania BRE WM w przypadku powstania konfliktu interesów.